

FECHA: 07/06/2024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	OPI
RAZÓN SOCIAL	ORGANIZACIÓN DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA, S.A.P.I. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA+ (E) y mantuvo la Perspectiva Estable para la Emisión OPI 15U

EVENTO RELEVANTE

7 de junio de 2024

La ratificación de la calificación se basa en el nivel de métricas financieras de la estructura con una Razón de Cobertura del Servicio de la Deuda de la Emisión OPI 15U (la Emisión) estimada para el plazo restante de 4.67x, una Razón de Cobertura Secundaria Anual (al incorporar el Fondo de Reserva para el Servicio de la Deuda) de 4.65x y una Tasa de Estrés Anualizada (TEA) de 2.38%, superior a la reportada en la revisión anterior de 2.02%. El análisis incorpora la contratación de la Línea de Crédito Contingente (LC) y las cartas de Crédito Stand-by con Santander como Acreditado. El presente análisis también incorpora el beneficio derivado de la Garantía de Pago Oportuno de la Emisión (GPO). Las métricas reflejan el crecimiento reportado en el aforo del Circuito Exterior Mexiquense (CEM) de 7.0% en 2023 y de 3.7% durante los primeros tres meses de 2024. Con respecto al Ingreso Promedio Diario Anual (IPDA), derivado de los aumentos tarifarios en términos reales, en 2023 se reportó un aumento en el IPDA Real de 18.9% y de 8.8% en el primer trimestre de 2024. La calificación otorgada considera la estimación del servicio de deuda derivado del Crédito OPI 15U contratado con Santander e Inbursa por P\$2,353.5m cuyo servicio de la deuda es cubierto a pari-passu y prorrata hasta setiembre de 2027. Adicionalmente, se incorporan las modificaciones a la estructura de deuda entre las cuales se encuentran la modificación en el calendario de amortización del crédito contratado por OPI con Santander e Inbursa por P\$2,353.5 millones (m) (el Crédito OPI), misma que incluye la eliminación del pago balloon por amortizaciones programadas y la eliminación de la cuenta de Cash-Trap del Fideicomiso 5167 (el Fideicomiso Nuevo). La Línea LC y las cartas de Crédito tienen como finalidad la sustitución de P\$1,600.0m en recursos líquidos del Fondo de Reserva para el Servicio de la Deuda del Fideicomiso No. 429 (el Fideicomiso Connex) por cartas de crédito por la misma cantidad como Fondo de Reserva para la Deuda Preferente Connex.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Angel Medina
angel.medina@hrratings.com
Subdirector de Infraestructura
Analista Responsable

Roberto Ballinez
roberto.ballinez@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Finanzas Públicas e Infraestructura

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 07/06/2024

o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR